INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Fonds communs de placement au Québec

Novembre 2014

Troisième trimestre 2014

L'*Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ), permet de suivre l'évolution de l'actif net des fonds communs de placement au Québec. Par fonds communs de placement, on désigne ici les fonds constitués de sommes mises en commun par des épargnants en vue d'un placement collectif, et dont la gestion est assurée par un tiers qui doit sur demande racheter les parts à leur valeur liquidative.

Cette enquête permet d'apprécier l'importance du rôle joué par les fonds communs de placement dans la gestion de la richesse financière des Québécois. Le total de l'actif net des fonds communs de placement révèle la valeur au marché des titres apparaissant au bilan des fonds communs de placement et dont a été extrait le passif pouvant être associé à l'acquisition de ces titres.

Cette enquête permet également de segmenter et de faire ressortir l'évolution du marché selon le type de fonds communs de placement, ainsi que de distinguer la valeur des fonds communs de placement liées aux institutions de dépôts de ceux qui ne le sont pas.

Faible hausse de la valeur des fonds communs de placement au Québec

La progression de la valeur des fonds communs de placement au Québec s'élève à 0,1 % au 3e trimestre 2014, comparativement à une hausse de 0,9 % dans l'ensemble du Canada. Du 30septembre 2013 au 30 septembre 2014, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec augmente de 17,2 %, comparativement à 16,4 % sur l'ensemble du territoire canadien.

L'actif des Québécois investi dans les fonds communs de placement au 3e trimestre 2014 se chiffre à 163,9 milliards de dollars (G$), tandis qu'il atteint 802,4 G$ pour l'ensemble des Canadiens. La part des fonds communs de placement appartenant aux personnes résidentes du Québec s'établit à 20,4 % au 3e trimestre 2014, comparativement à 20,3 % au 3e trimestre 2013.

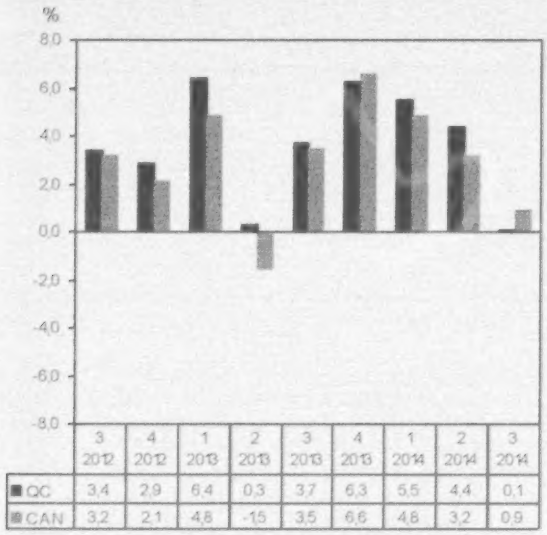
Tableau 1
Valeur de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 2004-2014

Année	Trimestre	Québec	Canada
		G $	
2004	4	75,0	497,3
2005	4	86,4	570,0
2006	4	98,3	660,2
2007	4	105,5	697,2
2008	4	83,7	562,1
2009	4	99,6	658,0
2010	4	113,2	627,7
2011	4	114,4	602,5
2012	1	120,3	630,6
2012	2	118,9	613,4
2012	3	123,0	632,7
2012	4	126,5	645,7
2013	1	134,5	676,8
2013	2	134,9	666,5
2013	3	139,9	689,6
2013	4	148,7	735,2
2014	1	156,9	770,3
2014	2	163,8r	795,2
2014	3	163,9	802,4

r : Donnée révisée.
Note : Il y a un bris de série des données de l'IFIC au 1er trimestre 2010.
Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview*, novembre 2014.

Québec

Figure 1
Évolution de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 3e trimestre 2012-2014



	3 2012	4 2012	1 2013	2 2013	3 2013	4 2013	1 2014	2 2014	3 2014
QC	3,4	2,9	6,4	0,3	3,7	6,3	5,5	4,4	0,1
CAN	3,2	2,1	4,8	-1,5	3,5	6,6	4,8	3,2	0,9

Note : La donnée du 2e trimestre 2014 pour le Québec a été révisée.
Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview, novembre* 2014.

Diminution de 1,5 % de la valeur des fonds d'actions au 3e trimestre 2014

Il s'agit de la première baisse trimestrielle des fonds d'actions depuis le 2e trimestre 2012. On note une baisse de la part des fonds d'actions dans le total des fonds communs de placement détenus par des Québécois du 2e trimestre 2014 (38,0 %) au 3e trimestre 2014 (37,4 %).

Par contre, la valeur des fonds d'actions au Québec augmente de 19,4 % au cours des 12 derniers mois, ce qui est supérieur à la progression de la valeur totale des fonds communs de placement (+ 17,2 %) durant cette période au Québec.

Au cours des deux dernières années, on voit la valeur des fonds d'actions progresser de 44,8 G$ au 3e trimestre 2012 à 51,4 G$ au 3e trimestre 2013 et à 61,3 G$ au 3e trimestre 2014, ce qui représente une hausse totale de 36,8 %.

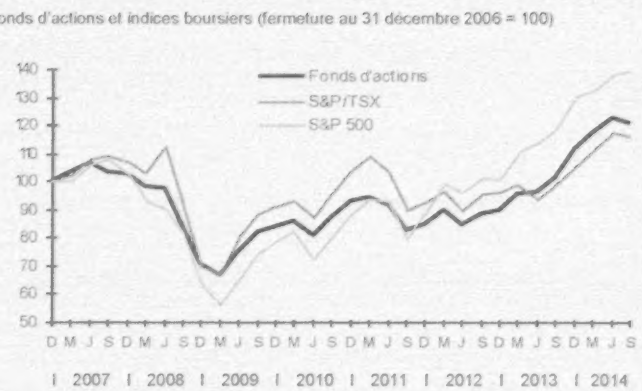
Évolution comparative des fonds d'actions au Québec et des indices boursiers nord-américains

L'évolution de la valeur des fonds d'actions au Québec suit en général celle de l'indice S&P/TSX au cours des dernières années. Cependant, la croissance de la valeur des fonds d'actions au Québec a été inférieure à celle de l'indice S&P/TSX à la suite de la crise financière de l'automne 2008.

Il y a ensuite eu du rattrapage à cet égard depuis décembre 2012 (figure 2). Du 31 décembre 2012 au 30 septembre 2014, l'indice S&P/TSX a augmenté de 20,3 %, pendant que le Standard and Poor's est en hausse de 38,3 % et que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec augmente de 34,5 %.

Durant le 3e trimestre 2014, l'indice S&P/TSX diminue de 1,2 %, comparativement à une hausse de 0,6 % pour le Standard and Poor's 500 et à une baisse de 1,5 % pour la valeur des fonds d'actions détenus au Québec.

Figure 2
Évolution des fonds d'actions au Québec et des indices S&P/TSX et S&P 500 à la fermeture, décembre 2006 à septembre 2014



S&P/TSX : Indice composé de la Bourse de Toronto.
S&P 500 : Indice le plus représentatif du marché boursier américain.
Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*
Banque du Canada, *Statistiques financières et boursières de la Banque du Canada*, novembre 2014 (site Web consulté le 20 novembre 2014).

Croissance des fonds équilibrés et des fonds à revenu fixe

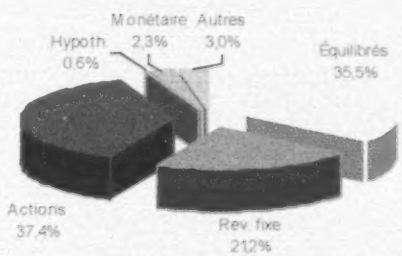
La valeur des fonds de placement équilibrés au Québec (58,1 G$) diminue de 0,7 % au 3e trimestre 2014. Il s'agit de la première baisse trimestrielle de ces fonds depuis le 3e trimestre 2011. Du 30 septembre 2013 au 30 septembre 2014, on note une hausse de 19,1 % des fonds équilibrés et le poids relatif de ces fonds progresse de 34,9 % à 35,5 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement.

La valeur des fonds à revenu fixe au Québec (34,8 G$) augmente de 3,5 % au 3e trimestre 2014, tandis qu'on note une croissance de 14,7 % par rapport au trimestre correspondant de 2013. Cette progression, inférieure à l'ensemble des fonds communs de placement, entraîne une baisse du poids relatif des fonds à revenu fixe de 21,7 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 30 septembre 2013 à 21,2 % un an plus tard.

Hausse de la valeur des fonds du marché monétaire

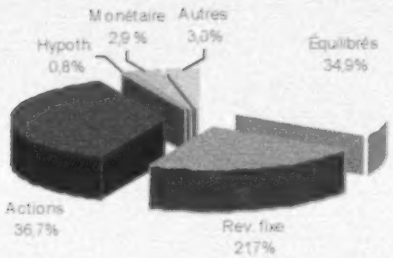
La valeur totale des fonds du marché monétaire (3,8 G$) augmente de 3,3 % au Québec au 3e trimestre 2014. La valeur de ces fonds a diminué de 7,1 % depuis le 30 septembre 2013. Les fonds du marché monétaire représentent 2,3 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 30 septembre 2014, comparativement à 2,9 % au 30 septembre 2013.

Figure 3
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 3e trimestre 2014



Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

Figure 4
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 3e trimestre 2013

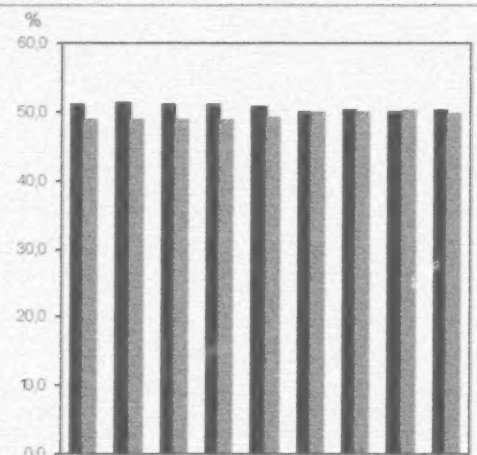


Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

La part des fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt augmente au 3e trimestre 2014

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 50,2 % du marché québécois des fonds communs de placement au 3e trimestre 2014. La hausse de la valeur de ces fonds atteint 0,5 % durant le 3e trimestre 2014, comparativement à une baisse de 0,4 % pour les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie. Le poids relatif de ces fonds au Québec diminue à 49,8 % au 3e trimestre 2014.

Figure 5
Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenus au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt, 3e trimestre 2012-2014



	3 2012	4 2012	1 2013	2 2013	3 2013	4 2013	1 2014	2 2014	3 2014
Inst dépôt	51,1	51,2	51,0	51,0	50,8	50,0	50,1	49,9	50,2
Autres*	48,9	48,8	49,0	49,0	49,2	50,0	49,9	50,1	49,8

* : La catégorie Autres comprend les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie.
Note : Les données du 2e trimestre 2014 ont été révisées.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

Glossaire

Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.

Fonds équilibré : Fonds communs de placement dont la politique de placement consiste à équilibrer le portefeuille au moyen d'obligations et d'actions selon des proportions plus ou moins grandes.

Fonds à revenu fixe : Fonds communs de placement qui investit principalement dans des titres à revenu fixe, tels que les obligations, les titres hypothécaires et les actions privilégiées.

Fonds d'actions : Fonds communs de placement dont le portefeuille est composé essentiellement d'actions ordinaires.

Fonds hypothécaire : Fonds communs de de placement qui investit dans des créances hypothécaires. Le portefeuille d'un tel fonds est composé de prêts hypothécaires sur des propriétés résidentielles et des prêts hypothécaires commerciaux.

Fonds du marché monétaire : Type de fonds communs de placement qui investit principalement dans les bons du Trésor et d'autres titres à court terme.

Autres types de fonds : incluent les fonds communs de placement avec des stratégies spéciales et les fonds communs de placement de marché à terme.

Réalisation :	Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec la collaboration de :	Marc Philibert, spécialiste du secteur financier
Avec l'assistance technique de :	Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de :	Yrène Gagné, directrice
Ont aussi collaboré à la réalisation :	Esther Frève, réviseure linguistique Direction des communications Samuel Couture et Charles Alleyn Direction des stratégies et des opérations de collecte
Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec :	Marc Philibert, spécialiste du secteur financier Direction des statistiques sectorielles et du développement durable Institut de la statistique du Québec 200, chemin Sainte-Foy, 3e étage Québec (Québec) G1R 5T4 Téléphone : 418 691-2411, poste 3151 Télécopieur : 418 643-4129

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca.

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
4e trimestre 2014
ISSN 1923-1806 (en ligne)

© Gouvernement du Québec, Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

Institut de la statistique Québec